

## 日興アッシュモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型 (インドルピーコース)

### 運用報告書(全体版)

第79期(決算日 2016年9月5日) 第81期(決算日 2016年11月4日) 第83期(決算日 2017年1月4日)  
第80期(決算日 2016年10月3日) 第82期(決算日 2016年12月5日) 第84期(決算日 2017年2月3日)

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「日興アッシュモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型(インドルピーコース)」は、2017年2月3日に第84期の決算を行いましたので、第79期から第84期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

#### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/資産複合
信託期間	2010年2月26日から2020年2月3日までです。
運用方針	主として、新興国の様々な資産を投資対象とする投資信託証券(投資信託または外国投資信託の受益証券(振替投資信託受益権を含みます。))および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。)の一部、またはすべてに投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド INRクラス」投資証券 「マネー・アセット・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第1計算期から第4計算期までは収益分配を行ないません。第5計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

<352888>

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
http://www.nikkoam.com/

#### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号: 0120-25-1404  
午前9時~午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産	産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円		円		%		%	百万円	
55期(2014年9月3日)	4,677		100		3.3	0.1	97.7	12,520	
56期(2014年10月3日)	4,537		100		△0.9	0.1	98.4	12,108	
57期(2014年11月4日)	4,674		100		5.2	0.1	98.3	12,424	
58期(2014年12月3日)	4,775		100		4.3	0.1	98.6	12,654	
59期(2015年1月5日)	4,509		100		△3.5	0.1	98.6	12,182	
60期(2015年2月3日)	4,450		100		0.9	0.1	98.4	12,093	
61期(2015年3月3日)	4,548		100		4.4	0.1	98.4	12,413	
62期(2015年4月3日)	4,487		100		0.9	0.1	98.4	12,218	
63期(2015年5月7日)	4,527		70		2.5	0.1	98.3	12,176	
64期(2015年6月3日)	4,603		70		3.2	0.1	98.3	12,021	
65期(2015年7月3日)	4,491		70		△0.9	0.1	98.4	11,766	
66期(2015年8月3日)	4,385		70		△0.8	0.1	98.4	11,414	
67期(2015年9月3日)	3,887		70		△9.8	0.1	98.2	9,925	
68期(2015年10月5日)	3,771		70		△1.2	0.1	98.6	9,404	
69期(2015年11月4日)	3,856		40		3.3	0.1	98.3	9,472	
70期(2015年12月3日)	3,843		40		0.7	0.1	98.1	9,002	
71期(2016年1月4日)	3,562		40		△6.3	0.1	98.3	8,157	
72期(2016年2月3日)	3,329		40		△5.4	0.1	98.6	7,350	
73期(2016年3月3日)	3,205		40		△2.5	0.1	98.5	6,869	
74期(2016年4月4日)	3,317		40		4.7	0.1	98.4	7,031	
75期(2016年5月6日)	3,297		20		0.0	—	98.5	6,853	
76期(2016年6月3日)	3,273		20		△0.1	—	98.2	6,271	
77期(2016年7月4日)	3,186		20		△2.0	—	98.5	5,861	
78期(2016年8月3日)	3,223		20		1.8	—	98.3	5,793	
79期(2016年9月5日)	3,376		20		5.4	—	98.4	5,957	
80期(2016年10月3日)	3,275		20		△2.4	—	98.5	5,698	
81期(2016年11月4日)	3,346		20		2.8	—	98.4	5,700	
82期(2016年12月5日)	3,541		20		6.4	—	98.4	5,943	
83期(2017年1月4日)	3,681		20		4.5	—	98.4	6,021	
84期(2017年2月3日)	3,684		20		0.6	—	98.4	5,923	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰	落				
第79期	(期首) 2016年8月3日	円 3,223	% —		% —		% 98.3	
	8月末	3,332	3.4		—		97.4	
	(期末) 2016年9月5日	3,396	5.4		—		98.4	
第80期	(期首) 2016年9月5日	3,376	—		—		98.4	
	9月末	3,307	△2.0		—		97.8	
	(期末) 2016年10月3日	3,295	△2.4		—		98.5	
第81期	(期首) 2016年10月3日	3,275	—		—		98.5	
	10月末	3,438	5.0		—		97.7	
	(期末) 2016年11月4日	3,366	2.8		—		98.4	
第82期	(期首) 2016年11月4日	3,346	—		—		98.4	
	11月末	3,511	4.9		—		97.8	
	(期末) 2016年12月5日	3,561	6.4		—		98.4	
第83期	(期首) 2016年12月5日	3,541	—		—		98.4	
	12月末	3,693	4.3		—		97.8	
	(期末) 2017年1月4日	3,701	4.5		—		98.4	
第84期	(期首) 2017年1月4日	3,681	—		—		98.4	
	1月末	3,715	0.9		—		97.9	
	(期末) 2017年2月3日	3,704	0.6		—		98.4	

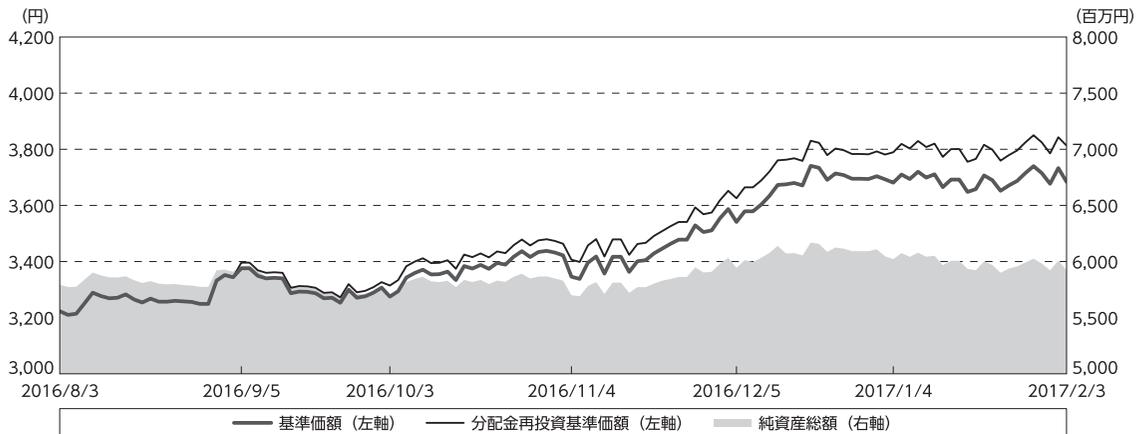
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

(2016年8月4日～2017年2月3日)

## 作成期間中の基準価額等の推移



第79期首：3,223円

第84期末：3,684円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：18.3%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2016年8月3日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## ○基準価額の変動要因

当ファンドは、主として、新興国の社債、株式、不動産に実質的に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。また、米ドルなどのG7（先進7カ国）の国の通貨建ての資産については、原則として米ドルなどのG7の国の通貨売り、インドルピー買いの為替取引を行なっております。当作成期間中における基準価額の変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・米国で大統領選挙後に成長加速見通しおよびインフレ期待が高まり、ロシアや南アフリカ、ブラジルなどの資源輸出国・高金利国市場が上昇したこと。
- ・コモディティ市場の上昇、および個社レベルでのリストラの成功を受けて、ウクライナ、モンゴルの資源会社の債券が大きく上昇したこと。
- ・インドルピーが対円で上昇したこと。
- ・利息収入などを得たこと。

## <値下がり要因>

- ・米国金利上昇が米ドル建て新興国債券のパフォーマンスにマイナスに作用したこと。

## 投資環境

### （新興国社債市況）

波乱のない静かな夏が終わり、期間中に最も注目を集めたのは、2016年11月の米国の大統領選挙における共和党候補の予想外の勝利でした。この結果を受けて、米国新政権下でインフラ投資の拡大や法人税率の引き下げが決定され、財政は拡大に向かうとの見方が広がりました。また11月末のOPEC（石油輸出国機構）総会で減産の合意が成立したことから、インフレ期待の高まりと併せて、原油をはじめとするコモディティが上昇しました。米ドルは上昇し、世界的に国債利回りは上昇、先進国株式は上昇しました。12月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）では利上げが決定されましたが、市場の反応は限定的でした。2017年の金融市場は、材料難の中で静かな滑り出しとなりました。

新興国市場は共和党候補勝利直後に大きく調整しましたが、2016年12月中旬以降は落ち着きを取り戻しました。この期間には新興国間のパフォーマンス格差が鮮明となりました。資源輸出国・高金利国であるロシア、ブラジル、南アフリカが堅調であった一方、米国との関係悪化が懸念されるメキシコや、資源輸入国かつ米ドル建て債務負担が大きいトルコ、および開放度が高い経済構造の中国や韓国などのアジア輸出国は冴えない値動きとなりました。

### （新興国株式市況）

新興国株式は上昇しました。コモディティ市場の安定化や個別国レベルでのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の改善が好調の背景に挙げられます。新興国社債と同様、新興国株式も期間の前半に上昇した後、2016年11月は米国大統領選挙を受けて大きく下げました。12月に落ち着きを取り戻したのに続き、2017年初めにはリスク性資産全般が好調なスタートを切るなかで、新興国株式も上昇しました。

国別では、ロシアとブラジルが良好なパフォーマンスを記録しました。ロシアは原油価格の上昇に加え、米国新政権下で米国とロシアの関係が改善に向かうとの観測がサポート要因となりました。ブラジルでは、歳出上限法案が成立するなど構造改革が進展したこと、経済指標により景気底入れとインフレ率の低下が確認されるなど、ファンダメンタルズの改善が一段と鮮明となったことが材料視されました。

### （新興国不動産投資信託市況）

新興国不動産株式は下落する一方、新興国不動産社債は堅調でした。中国、ブラジル、アラブ首長国連邦の不動産社債を中心に投資しました。

### （国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.04%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.05%で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.27%近辺から、日銀による国債買入れの継続や追加の金融緩和観測などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.29%近辺で期間末を迎えました。

**（為替市況）**

期間中における円／インドルピー相場は、右記の推移となりました。

**当ファンドのポートフォリオ****（当ファンド）**

当ファンドでは、収益性を追求するため「アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド INRクラス」円建投資証券を高位に組み入れ、「マネー・アセット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

**（アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド INRクラス）**

新興国の債券、株式、不動産に投資を行ない、インカム収益を確保しながらトータルリターンを最大化をめざしました。

ポートフォリオにおける各資産の組入比率は、概ね債券を5割～7割、株式を1割～3割、不動産を0～1割、その他（キャッシュ等）を0～2割としました。米国およびグローバル景気への見方をより強気方向に変えたことを踏まえて、2016年12月に株式への配分を増やしました。債券と不動産の組入比率は期間を通じて同程度の水準としました。

**（マネー・アセット・マザーファンド）**

運用の基本方針に従い、国庫短期証券やその現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

**当ファンドのベンチマークとの差異**

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下の通りといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2016年8月4日～ 2016年9月5日	2016年9月6日～ 2016年10月3日	2016年10月4日～ 2016年11月4日	2016年11月5日～ 2016年12月5日	2016年12月6日～ 2017年1月4日	2017年1月5日～ 2017年2月3日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.589%	20 0.607%	20 0.594%	20 0.562%	20 0.540%	20 0.540%
当期の収益	18	15	17	18	17	16
当期の収益以外	1	4	2	1	2	3
翌期繰越分配対象額	1,100	1,095	1,093	1,091	1,089	1,085

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

---

### （当ファンド）

引き続き、「アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド INRクラス」円建投資証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・アセット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

### （アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド INRクラス）

新興国の見通しは極めて明るいと考えています。

米国でのインフラ投資の拡大は、新興国、特にコモディティ輸出国にとってプラスに働くと考えています。また、GDP（国内総生産）成長率の上昇は、ハイイールド債に追い風になるとみられます。一方、貿易障壁の高まりは、アジアや他の地域の経済規模が小さく対外開放度が高い国々に影響を及ぼす可能性があります。メキシコに対して保護主義的な政策がとられるおそれが強まれば、同国経済に大きな影響を及ぼすとみられます。しかしながら、現在の貿易の流れが大きく変わらず続けば、米国大統領選挙後に下落している同国金融市場が大きく押し上げられるという展開も考えられます。

多くの新興国の中央銀行は金融緩和余地があるか、緩和的な金融政策を維持していることから、2017年には新興国の経済成長が改善すると予想されます。大規模な金融緩和が予想されているブラジル、コロンビア、ロシアの他にも、複数の国々において利下げが予想されています。

上記見通しのもと、新興国の債券、株式、不動産に投資を行ない、インカム収益を確保しながらトータルリターンを最大化をめざします。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

### （マネー・アセット・マザーファンド）

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年8月4日～2017年2月3日)

項 目	第79期～第84期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.539	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 5 )	( 0.131 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 14 )	( 0.392 )	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	( 0.016 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.013	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	( 0.003 )	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 ）	( 0 )	( 0.010 )	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	19	0.552	
作成期間の平均基準価額は、3,499円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

## ○売買及び取引の状況

(2016年8月4日～2017年2月3日)

## 投資信託証券

銘 柄		第79期～第84期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円	
アッシュモア・エマーゾング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド Ⅰクラス	89,886	33,034	1,976,138	735,244	

(注) 金額は受け渡し代金。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第79期～第84期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・アセット・マザーファンド	千口 483	千円 486	千口 292	千円 294

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年8月4日～2017年2月3日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;日興アッシュモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型（インドルピーコース）&gt;

区 分	第79期～第84期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 33	百万円 33	% 100.0	百万円 735	百万円 735	% 100.0

## &lt;マネー・アセット・マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2016年8月4日～2017年2月3日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年8月4日～2017年2月3日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2017年2月3日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第78期末		第84期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド I Ⅱクラス		16,557,299	14,671,047	5,828,806	98.4
合	計	16,557,299	14,671,047	5,828,806	98.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 親投資信託残高

銘	柄	第78期末		第84期末	
		口数	口数	評価額	
		千口	千口	千円	
マネー・アセット・マザーファンド		5,633	5,824	5,857	

(注) 親投資信託の2017年2月3日現在の受益権総口数は、166,601千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2017年2月3日現在)

項	目	第84期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資証券		5,828,806	97.2
マネー・アセット・マザーファンド		5,857	0.1
コール・ローン等、その他		160,008	2.7
投資信託財産総額		5,994,671	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末
	2016年9月5日現在	2016年10月3日現在	2016年11月4日現在	2016年12月5日現在	2017年1月4日現在	2017年2月3日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,040,595,646	5,761,529,895	5,776,504,817	6,009,503,172	6,109,785,080	5,994,671,774
コール・ローン等	123,896,195	134,280,172	146,258,107	131,843,846	123,674,478	146,323,434
投資証券(評価額)	5,864,614,556	5,611,077,354	5,610,302,201	5,850,412,995	5,925,375,231	5,828,806,994
マネー・アセット・マザーファンド(評価額)	5,667,072	5,635,884	5,767,293	5,691,857	5,691,291	5,857,955
未収入金	46,417,823	10,536,485	14,177,216	21,554,474	55,044,080	13,683,391
(B) 負債	82,650,245	62,702,378	76,457,979	65,680,374	88,492,863	71,019,497
未払収益分配金	35,294,412	34,799,054	34,069,751	33,569,254	32,714,912	32,156,040
未払解約金	40,978,167	22,340,000	36,003,427	25,798,570	49,320,615	32,358,421
未払信託報酬	5,623,093	4,728,482	5,448,760	5,282,764	5,331,833	5,255,174
未払利息	116	132	188	144	135	174
その他未払費用	754,457	834,710	935,853	1,029,642	1,125,368	1,249,688
(C) 純資産総額(A-B)	5,957,945,401	5,698,827,517	5,700,046,838	5,943,822,798	6,021,292,217	5,923,652,277
元本	17,647,206,243	17,399,527,176	17,034,875,965	16,784,627,101	16,357,456,410	16,078,020,364
次期繰越損益金	△11,689,260,842	△11,700,699,659	△11,334,829,127	△10,840,804,303	△10,336,164,193	△10,154,368,087
(D) 受益権総口数	17,647,206,243口	17,399,527,176口	17,034,875,965口	16,784,627,101口	16,357,456,410口	16,078,020,364口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,376円	3,275円	3,346円	3,541円	3,681円	3,684円

(注) 当ファンドの第79期首元本額は17,973,398,397円、第79～84期中追加設定元本額は209,840,043円、第79～84期中一部解約元本額は2,105,218,076円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第79期0.3376円、第80期0.3275円、第81期0.3346円、第82期0.3541円、第83期0.3681円、第84期0.3684円です。

(注) 2017年2月3日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は10,154,368,087円です。

## ○損益の状況

項 目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2016年8月4日～ 2016年9月5日	2016年9月6日～ 2016年10月3日	2016年10月4日～ 2016年11月4日	2016年11月5日～ 2016年12月5日	2016年12月6日～ 2017年1月4日	2017年1月5日～ 2017年2月3日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	32,580,727	32,087,064	31,339,881	30,775,381	29,968,801	29,462,540
受取配当金	32,583,790	32,090,283	31,342,985	30,779,278	29,972,545	29,466,286
受取利息	-	-	-	-	-	54
支払利息	△ 3,063	△ 3,219	△ 3,104	△ 3,897	△ 3,744	△ 3,800
(B) 有価証券売買損益	278,179,930	△ 168,032,490	128,833,145	335,413,973	236,911,175	13,342,115
売買益	279,885,960	1,811,219	132,401,057	337,938,785	241,855,382	14,044,393
売買損	△ 1,706,030	△ 169,843,709	△ 3,567,912	△ 2,524,812	△ 4,944,207	△ 702,278
(C) 信託報酬等	△ 5,751,617	△ 4,836,556	△ 5,573,297	△ 5,403,511	△ 5,453,696	△ 5,405,873
(D) 当期損益金(A+B+C)	305,009,040	△ 140,781,982	154,599,729	360,785,843	261,426,280	37,398,782
(E) 前期繰越損益金	△ 7,220,678,613	△ 6,841,872,182	△ 6,850,586,223	△ 6,610,764,358	△ 6,110,968,421	△ 5,754,715,307
(F) 追加信託差損益金	△ 4,738,296,857	△ 4,683,246,441	△ 4,604,772,882	△ 4,557,256,534	△ 4,453,907,140	△ 4,404,895,522
(配当等相当額)	( 1,944,770,284)	( 1,914,241,343)	( 1,866,833,032)	( 1,835,686,642)	( 1,785,830,214)	( 1,752,082,090)
(売買損益相当額)	(△ 6,683,067,141)	(△ 6,597,487,784)	(△ 6,471,605,914)	(△ 6,392,943,176)	(△ 6,239,737,354)	(△ 6,156,977,612)
(G) 計(D+E+F)	△11,653,966,430	△11,665,900,605	△11,300,759,376	△10,807,235,049	△10,303,449,281	△10,122,212,047
(H) 収益分配金	△ 35,294,412	△ 34,799,054	△ 34,069,751	△ 33,569,254	△ 32,714,912	△ 32,156,040
次期繰越損益金(G+H)	△11,689,260,842	△11,700,699,659	△11,334,829,127	△10,840,804,303	△10,336,164,193	△10,154,368,087
追加信託差損益金	△ 4,741,579,237	△ 4,690,710,838	△ 4,608,588,694	△ 4,560,479,183	△ 4,457,260,418	△ 4,411,230,262
(配当等相当額)	( 1,941,487,904)	( 1,906,776,946)	( 1,863,017,220)	( 1,832,463,993)	( 1,782,476,936)	( 1,745,747,350)
(売買損益相当額)	(△ 6,683,067,141)	(△ 6,597,487,784)	(△ 6,471,605,914)	(△ 6,392,943,176)	(△ 6,239,737,354)	(△ 6,156,977,612)
分配準備積立金	4,015	16,421	15,874	13,498	7,789	10,124
繰越損益金	△ 6,947,685,620	△ 7,010,005,242	△ 6,726,256,307	△ 6,280,338,618	△ 5,878,911,564	△ 5,743,147,949

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2016年8月4日～2017年2月3日)は以下の通りです。

項 目	2016年8月4日～ 2016年9月5日	2016年9月6日～ 2016年10月3日	2016年10月4日～ 2016年11月4日	2016年11月5日～ 2016年12月5日	2016年12月6日～ 2017年1月4日	2017年1月5日～ 2017年2月3日
a. 配当等収益(経費控除後)	31,977,800円	27,250,340円	30,249,030円	30,321,283円	29,356,166円	25,741,503円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,944,770,284円	1,914,241,343円	1,866,833,032円	1,835,686,642円	1,785,830,214円	1,752,082,090円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	38,247円	100,738円	20,783円	38,820円	13,257円	89,921円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,976,786,331円	1,941,592,421円	1,897,102,845円	1,866,046,745円	1,815,199,637円	1,777,913,514円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,120円	1,115円	1,113円	1,111円	1,109円	1,105円
g. 分配金	35,294,412円	34,799,054円	34,069,751円	33,569,254円	32,714,912円	32,156,040円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

## ○分配金のお知らせ

	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

## ○お知らせ

## 約款変更について

2016年8月4日から2017年2月3日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

種類・項目	アッシュモア・エマージング・マーケッツ・トライアセット・ファンド・リミテッド INRクラス ガーンジー籍円建外国投資法人
<b>運用の基本方針</b>	
基本方針	信託財産の中長期的な成長をめざします。
主な投資対象	新興国の債券、株式（預託証券を含みます。）および不動産投資信託証券を主要投資対象とします。あわせて、為替取引を行いません。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・新興国の債券、株式（預託証券を含みます。）および不動産投資信託証券を主要投資対象とし、インカム収益を確保しながらトータルリターンを最大化をめざします。</li> <li>・米ドルなどのG7の国の通貨建ての資産については、原則として米ドルなどのG7の国の通貨売り、インドルビー買いの為替取引を行いません。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・純資産総額の50%以上を有価証券に投資します。</li> <li>・投資信託証券など（ETFとREITを除きます。）への投資割合は純資産総額の5%を超えないものとします。</li> <li>・空売りは行いません。</li> <li>・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> <li>・同一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーへの比率は、それぞれ純資産総額の10%を超えないものとし、合計で純資産総額の20%を超えないものとします。</li> <li>・流動性の乏しい証券への投資は、純資産総額の15%を超えないものとします。</li> </ul>
収益分配	原則として、毎月20日（休日の場合は翌営業日）に分配を行いません。なお、投資顧問会社の判断により収益分配を行わないことがあります。
<b>ファンドに係る費用</b>	
信託報酬など	純資産総額に対し年率1.25% (国内における消費税等相当額はかかりません。)
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。
<b>その他</b>	
投資顧問会社	アッシュモア・インベストメント・アドバイザーズ・リミテッド
信託期間	無期限
決算日	原則として、毎年2月末日

## ◆連結投資明細表

## アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド

2016年2月29日現在

投資の明細	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
<b>上場投資</b>					
<b>債券</b>					
<b>バングラデシュ(2015年: 0.00%)</b>					
Banglalink Digital Communications Ltd 8.625%	06/05/2019	US\$	480,000	55,515,911	0.16
				<b>55,515,911</b>	<b>0.16</b>
<b>バルバドス(2015年: 0.00%)</b>					
Columbus International Inc 7.375%	30/03/2021	US\$	2,015,000	233,758,671	0.66
				<b>233,758,671</b>	<b>0.66</b>
<b>ブラジル(2015年: 4.67%)</b>					
Marfrig Holdings Europe BV 6.875%	24/06/2019	US\$	475,000	49,366,259	0.14
Marfrig Holdings Europe BV 8.375%	09/05/2018	US\$	2,440,000	271,743,300	0.77
Marfrig Overseas Ltd 9.5%	04/05/2020	US\$	2,700,000	303,824,061	0.86
Minerva Luxembourg SA 7.75%	31/01/2023	US\$	2,700,000	286,506,669	0.81
Minerva Luxembourg SA 12.25%	10/02/2022	US\$	6,100,000	695,576,900	1.97
Petrobras Global Finance BV 5.375%	27/01/2021	US\$	2,000,000	168,744,856	0.48
Petrobras Global Finance BV 5.75%	20/01/2020	US\$	2,400,000	214,841,474	0.61
Petrobras Global Finance BV 6.875%	20/01/2040	US\$	2,535,000	179,574,269	0.51
Vale Overseas Ltd 4.375%	11/01/2022	US\$	3,000,000	258,946,311	0.73
				<b>2,429,124,099</b>	<b>6.88</b>
<b>チリ(2015年: 0.53%)</b>					
Inversiones Alsacia SA 8%	31/12/2018	US\$	3,018,359	34,077,272	0.10
VTR Financial BV 6.875%	15/01/2024	US\$	2,610,000	276,066,546	0.78
				<b>310,143,818</b>	<b>0.88</b>
<b>中国(2015年: 9.07%)</b>					
Central China Real Estate Ltd 6.5%	04/06/2018	US\$	1,800,000	193,447,150	0.55
China Forestry Holdings Co Ltd 10.25% (Defaulted)	17/11/2015	US\$	7,615,000	62,330,679	0.18
China Overseas Finance Cayman II Ltd 5.5%	10/11/2020	US\$	2,000,000	246,666,178	0.70
China SCE Property Holdings Ltd 10%	02/07/2020	US\$	1,600,000	192,302,118	0.55
CIFI Holdings Group Co Ltd 12.25%	15/04/2018	US\$	1,585,000	191,234,756	0.54
Emerald Plantation Holdings Ltd 6% PIK	30/01/2020	US\$	6,874,108	626,690,086	1.78
ICBC Standard Bank PLC 8.125%	02/12/2019	US\$	2,100,000	252,157,070	0.72
KWG Property Holding Ltd 8.975%	14/01/2019	US\$	2,600,000	307,668,080	0.87
Sunac China Holdings Ltd 9.375%	05/04/2018	US\$	2,495,000	294,890,916	0.84
Texhong Textile Group Ltd 6.5%	18/01/2019	US\$	2,500,000	287,062,363	0.81
Yingde Gases Investment Ltd 8.125%	22/04/2018	US\$	2,910,000	236,820,767	0.67
Yuzhou Properties Co Ltd 8.625%	24/01/2019	US\$	1,205,000	140,362,552	0.40
				<b>3,031,632,715</b>	<b>8.61</b>
<b>コロンビア(2015年: 0.93%)</b>					
Millicom International Cellular SA 6%	15/03/2025	US\$	3,200,000	316,087,485	0.90
Millicom International Cellular SA 6.625%	15/10/2021	US\$	2,500,000	264,860,578	0.75
Pacific Exploration and Production Corp 5.125%	28/03/2023	US\$	755,000	10,657,495	0.03
Pacific Exploration and Production Corp 5.625%	19/01/2025	US\$	7,200,000	88,807,140	0.25
				<b>680,412,698</b>	<b>1.93</b>
<b>ドミニカ共和国(2015年: 0.00%)</b>					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 9.75% Step Cpn	13/11/2019	US\$	2,090,000	246,822,285	0.70
				<b>246,822,285</b>	<b>0.70</b>
<b>香港(2015年: 0.95%)</b>					
CFG Investment SAC 9.75% (Defaulted)	30/07/2019	US\$	2,623,000	190,803,837	0.54
				<b>190,803,837</b>	<b>0.54</b>

2016年2月29日現在

投資の明細	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
<b>インド(2015年: 4.20%)</b>					
Bharat Petroleum Corp Ltd 4%	08/05/2025	US\$	1,500,000	163,515,893	0.46
Bharti Airtel International Netherlands BV 5.125%	11/03/2023	US\$	2,000,000	235,976,806	0.67
ICICI Bank Ltd 5.75%	16/11/2020	US\$	1,000,000	125,470,286	0.36
ICICI Bank Ltd 6.375% FRN	30/04/2022	US\$	2,000,000	228,317,670	0.65
ICICI Bank Ltd 7.25% FRN	永久債	US\$	2,200,000	248,645,767	0.71
Vedanta Resources PLC 7.125%	31/05/2023	US\$	1,760,000	104,548,110	0.30
Vedanta Resources PLC 8.25%	07/06/2021	US\$	3,800,000	229,465,637	0.65
				<b>1,335,940,169</b>	<b>3.80</b>
<b>インドネシア(2015年: 0.28%)</b>					
Indo Energy Finance II BV 6.375%	24/01/2023	US\$	600,000	24,422,302	0.07
				<b>24,422,302</b>	<b>0.07</b>
<b>ジャマイカ(2015年: 2.17%)</b>					
Digicel Group Ltd 7.125%	01/04/2022	US\$	3,645,000	291,372,975	0.83
Digicel Group Ltd 8.25%	30/09/2020	US\$	3,485,000	302,977,243	0.86
Digicel Ltd 6%	15/04/2021	US\$	3,090,000	297,536,570	0.84
Digicel Ltd 7%	15/02/2020	US\$	2,500,000	252,021,025	0.72
				<b>1,143,907,813</b>	<b>3.25</b>
<b>カザフスタン(2015年: 1.99%)</b>					
Kazkommertsbank JSC 5.5%	21/12/2022	US\$	3,020,000	213,749,980	0.61
Kazkommertsbank JSC 6.875%	13/02/2017	EUR	670,000	75,241,615	0.21
Kazkommertsbank JSC 7.5%	29/11/2016	US\$	395,000	42,661,393	0.12
Kazkommertsbank JSC 8.5%	11/05/2018	US\$	2,625,000	260,473,001	0.74
Zhaikmunai LLP 7.125%	13/11/2019	US\$	2,200,000	194,163,614	0.55
				<b>786,289,603</b>	<b>2.23</b>
<b>メキシコ(2015年: 3.71%)</b>					
Centex Espana SA 9.875%	30/04/2019	EUR	1,900,000	243,258,943	0.69
Cemex Espana SA 9.875%	30/04/2019	US\$	2,110,000	249,682,098	0.71
Cemex Finance LLC 9.375%	12/10/2022	US\$	2,500,000	294,821,415	0.84
Cemex SAB de CV 5.875%	25/03/2019	US\$	2,800,000	307,347,670	0.87
Cemex SAB de CV 6.5%	10/12/2019	US\$	2,800,000	311,447,746	0.88
Cemex SAB de CV 7.25%	15/01/2021	US\$	2,700,000	301,101,929	0.85
Southern Copper Corp 7.5%	27/07/2035	US\$	2,545,000	270,423,973	0.77
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 8.5% (Defaulted)	19/04/2016	US\$	308,000	286,879	-
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.5% (Defaulted)	21/01/2020	US\$	15,683,000	9,171,763	0.03
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.75% (Defaulted)	03/02/2022	US\$	3,881,000	2,528,211	0.01
				<b>1,990,070,627</b>	<b>5.65</b>
<b>モンゴル(2015年: 0.09%)</b>					
Mongolian Mining Corp 8.875%	29/03/2017	US\$	1,800,000	31,580,388	0.09
				<b>31,580,388</b>	<b>0.09</b>
<b>モロッコ(2015年: 0.00%)</b>					
OCP SA 5.625%	25/04/2024	US\$	1,000,000	114,630,757	0.33
				<b>114,630,757</b>	<b>0.33</b>
<b>ナイジェリア(2015年: 0.89%)</b>					
First Bank of Nigeria Ltd Via FBN Finance Co BV 8% FRN	23/07/2021	US\$	1,000,000	82,219,425	0.23
First Bank of Nigeria Ltd Via FBN Finance Co BV 8.25% FRN	07/08/2020	US\$	2,180,000	192,600,310	0.55
Seven Energy Ltd 10.25%	11/10/2021	US\$	3,100,000	177,619,925	0.50
				<b>452,439,660</b>	<b>1.28</b>
<b>パナマ(2015年: 0.00%)</b>					
Sable International Finance Ltd 6.875%	01/08/2022	US\$	2,000,000	210,073,030	0.60
				<b>210,073,030</b>	<b>0.60</b>
<b>パラグアイ(2015年: 0.00%)</b>					
Telefonica Celular del Paraguay SA 6.75%	13/12/2022	US\$	2,884,000	302,886,237	0.86
				<b>302,886,237</b>	<b>0.86</b>
<b>ペルー(2015年: 1.16%)</b>					
Banco Internacional del Peru SAA 5.75%	07/10/2020	US\$	2,500,000	300,587,783	0.85
Lima Metro Line 2 Finance Ltd 5.875%	05/07/2034	US\$	2,000,000	213,157,458	0.60
				<b>513,745,241</b>	<b>1.45</b>

2016年2月29日現在

投資の明細	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
<b>ポーランド(2015年: 0.32%)</b>					
TVN Finance Corp III AB 7.375%	15/12/2020	EUR	1,752,000	228,985,947	0.65
				<b>228,985,947</b>	<b>0.65</b>
<b>ロシア(2015年: 8.17%)</b>					
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC 7.7%	01/02/2018	US\$	2,240,000	249,896,653	0.71
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC 8.7%	13/11/2018	US\$	2,390,000	246,185,709	0.70
Far East Capital Ltd SA 8%	02/05/2018	US\$	1,065,000	66,430,569	0.19
Far East Capital Ltd SA 8.75%	02/05/2020	US\$	1,429,000	88,746,662	0.25
Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd 8.625%	22/06/2020	US\$	2,000,000	253,002,126	0.72
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd 6.604%	03/02/2021	US\$	2,000,000	231,327,584	0.66
TMK OAO Via TMK Capital SA 6.75%	03/04/2020	US\$	2,700,000	289,969,538	0.82
TMK OAO Via TMK Capital SA 7.75%	27/01/2018	US\$	2,300,000	260,799,565	0.74
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd OJSC 7.748%	02/02/2021	US\$	2,230,000	263,247,575	0.75
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd OJSC 9.125%	30/04/2018	US\$	400,000	49,022,083	0.14
VimpelCom Holdings BV 5.2%	13/02/2019	US\$	2,500,000	280,754,075	0.80
VimpelCom Holdings BV 5.95%	13/02/2023	US\$	3,000,000	320,159,562	0.91
VimpelCom Holdings BV 7.5043%	01/03/2022	US\$	1,221,000	141,451,566	0.40
				<b>2,740,993,267</b>	<b>7.79</b>
<b>南アフリカ(2015年: 1.23%)</b>					
Sappi Papier Holding GmbH 7.75%	15/07/2017	US\$	2,000,000	234,651,360	0.67
				<b>234,651,360</b>	<b>0.67</b>
<b>韓国(2015年: 0.46%)</b>					
Woori Bank 5.875%	13/04/2021	US\$	1,670,000	216,172,091	0.61
				<b>216,172,091</b>	<b>0.61</b>
<b>ウクライナ(2015年: 2.37%)</b>					
DTEK Finance PLC 7.875%	04/04/2018	US\$	1,000,000	44,042,290	0.12
DTEK Finance PLC 10.375%	28/03/2018	US\$	2,146,400	94,505,716	0.27
Ferrexpo Finance PLC 10.375% (Min 120,000)	07/04/2019	US\$	762,000	45,748,067	0.13
Ferrexpo Finance PLC 10.375% (Min 150,000)	07/04/2019	US\$	977,000	58,295,294	0.17
Metinvest BV 8.75%	14/02/2018	US\$	5,139,000	227,772,207	0.65
Metinvest BV 10.5%	28/11/2017	US\$	4,860,000	216,596,957	0.61
MHP SA 8.25%	02/04/2020	US\$	2,760,000	256,456,324	0.73
Mriya Agro Holding PLC 9.45% (Defaulted)	19/04/2018	US\$	800,000	7,368,306	0.02
Privatbank CJSC Via UK SPV Credit Finance PLC 10.25%	23/01/2018	US\$	5,080,000	367,100,627	1.04
Privatbank CJSC Via UK SPV Credit Finance PLC 11%	09/02/2021	US\$	570,000	38,296,470	0.11
				<b>1,356,182,258</b>	<b>3.85</b>
<b>アラブ首長国連邦(2015年: 4.99%)</b>					
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 3.625%	12/01/2023	US\$	2,500,000	277,347,318	0.79
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 5.875%	13/12/2021	US\$	2,500,000	314,440,613	0.89
DP World Ltd 6.85%	02/07/2037	US\$	2,900,000	317,148,970	0.90
Dubai Holding Commercial Operations MIN Ltd 6%	01/02/2017	GBP	1,800,000	284,903,452	0.81
Emaar Sukuk Ltd 6.4%	18/07/2019	US\$	1,500,000	186,715,149	0.53
National Bank of Abu Dhabi PJSC 5.25% FRN	永久債	US\$	2,035,000	224,219,084	0.64
Sukuk Funding No 3 Ltd 4.348%	03/12/2018	US\$	2,000,000	232,865,282	0.66
				<b>1,837,639,868</b>	<b>5.22</b>
<b>ベトナム(2015年: 0.35%)</b>					
Vingroup JSC 11.625%	07/05/2018	US\$	2,450,000	293,242,791	0.83
				<b>293,242,791</b>	<b>0.83</b>
<b>債券合計</b>				<b>20,992,067,443</b>	<b>59.59</b>
<b>株式</b>					
<b>ブラジル(2015年: 2.11%)</b>					
Itau Unibanco Holding SA ADR		US\$	726,510	513,463,849	1.46
Vale SA ADR		US\$	428,389	101,566,748	0.29
				<b>615,030,597</b>	<b>1.75</b>

2016年2月29日現在

投資の明細	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
<b>中国(2015年: 9.72%)</b>					
Alibaba Group Holding Ltd ADR		US\$	71,942	560,354,152	1.59
China Construction Bank Corp		HKD	6,854,000	452,873,565	1.29
Emerald Plantation Holdings Ltd		US\$	17,333,226	234,830,546	0.67
Haitong Securities Co Ltd Class H		HKD	940,800	154,655,443	0.44
Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H		HKD	553,500	264,444,779	0.75
Tencent Holdings Ltd		HKD	133,200	274,478,350	0.78
				<b>1,941,636,835</b>	<b>5.52</b>
<b>香港(2015年: 0.00%)</b>					
AIA Group Ltd		HKD	515,000	296,906,161	0.84
				<b>296,906,161</b>	<b>0.84</b>
<b>インドネシア(2015年: 0.91%)</b>					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT		IDR	21,299,000	584,309,202	1.66
				<b>584,309,202</b>	<b>1.66</b>
<b>メキシコ(2015年: 3.09%)</b>					
Cemex SAB de CV ADR		US\$	176,070	108,535,534	0.31
Corp GEO SAB de CV Series B		MXN	354,394	14,675,718	0.04
Fibra Uno Administracion SA de CV REIT		MXN	2,335,328	535,164,198	1.52
Grupo Financiero Banorte SAB de CV		MXN	176,200	98,893,244	0.27
				<b>757,268,694</b>	<b>2.14</b>
<b>ペルー(2015年: 0.36%)</b>					
Credicorp Ltd		US\$	35,400	470,326,949	1.33
				<b>470,326,949</b>	<b>1.33</b>
<b>ロシア(2015年: 1.17%)</b>					
Gazprom PAO ADR		US\$	607,443	253,004,458	0.72
Lukoil PJSC ADR		US\$	64,698	257,780,218	0.73
				<b>510,784,676</b>	<b>1.45</b>
<b>南アフリカ(2015年: 1.09%)</b>					
MTN Group Ltd		ZAR	208,297	198,104,831	0.56
Naspers Ltd		ZAR	32,882	440,534,003	1.25
				<b>638,638,834</b>	<b>1.81</b>
<b>韓国(2015年: 4.55%)</b>					
Kakao Corp		KRW	8,814	76,363,601	0.22
LG Household & Health Care Ltd		KRW	7,975	631,971,593	1.79
Samsung Electronics Co Ltd		KRW	7,668	824,659,250	2.33
				<b>1,532,994,444</b>	<b>4.34</b>
<b>台湾(2015年: 3.19%)</b>					
E. Sun Financial Holding Co Ltd		TWD	4,918,038	286,768,148	0.81
Hermes Microvision Inc		TWD	80,000	224,016,815	0.64
Largan Precision Co Ltd		TWD	41,000	352,348,482	1.00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		TWD	1,724,000	870,831,469	2.47
				<b>1,733,964,914</b>	<b>4.92</b>
<b>株式合計</b>				<b>9,081,861,306</b>	<b>25.76</b>
<b>ワラント</b>					
<b>インド(2015年: 0.00%)</b>					
Axis Bank Ltd	25/01/2018	US\$	855,050	530,133,811	1.50
				<b>530,133,811</b>	<b>1.50</b>
<b>ワラント合計</b>				<b>530,133,811</b>	<b>1.50</b>
<b>上場投資合計</b>				<b>30,604,062,560</b>	<b>86.85</b>

2016年2月29日現在

投資の明細	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
<b>非上場投資</b>					
スペシャル・シチュエーション資産					
中国(2015年: 1.54%)					
FAR EAST ENERGY					
Far East Energy Bermuda Ltd 13% PIK (Defaulted)	15/01/2016	US\$	11,392,279	-	-
Far East Energy Bermuda Ltd 10%	29/03/2016	US\$	3,911,518	-	-
Far East Energy Bermuda Ltd 25%	29/03/2016	US\$	3,029,303	122,317,996	0.35
Far East Energy Corp Warrant	31/12/2017	US\$	7,547,172	-	-
				122,317,996	0.35
シンガポール(2015年: 2.45%)					
RUBICON					
Rubicon Offshore International Holding Ltd 10%	12/06/2019	US\$	11,118,355	840,812,409	2.38
Rubicon Offshore International Holding Ltd 30% PIK	30/06/2016	US\$	7,116,234	-	-
				840,812,409	2.38
ウクライナ(2015年: 0.00%)					
MRIYA					
Mriya Trading (Cyprus) Working Capital 12%	31/03/2016	US\$	9,600	1,083,840	-
				1,083,840	-
アラブ首長国連邦(2015年: 1.65%)					
DUBAI WORLD					
Dubai World TLB 2% + 1.75% PIK	30/09/2022	US\$	1,057,900	90,772,020	0.26
				90,772,020	0.26
スペシャル・シチュエーション資産合計				1,054,986,265	2.99
非上場投資合計				1,054,986,265	2.99
投資合計				31,659,048,825	89.84

先渡外国為替契約

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	決済日	相手方	未実現(損)益 (円)	純資産に 占める 割合(%)
BRL	420,624,157	US\$	103,256,126	02/03/2016	BNP Paribas	295,482,583	0.84
BRL	33,903,265	US\$	8,494,930	02/03/2016	Goldman Sachs	4,369,445	0.01
BRL	420,624,156	US\$	101,979,381	02/03/2016	HSBC	439,627,094	1.25
BRL	63,240,701	US\$	15,853,165	02/03/2016	Morgan Stanley	7,322,127	0.02
BRL	760,945,868	US\$	189,551,711	04/04/2016	Citibank	19,533,952	0.06
CNY	9,126,754	US\$	1,384,940	27/05/2016	Deutsche Bank	(491,364)	-
IDR	1,040,173,454	US\$	76,596	27/05/2016	Chase Bank	(17,416)	-
INR	3,306,258,009	US\$	47,577,192	27/05/2016	UBS	11,227,254	0.03
JPY	635,758,597	US\$	5,670,335	01/03/2016	Citibank	(4,422,175)	(0.01)
JPY	33,307,188	US\$	296,675	01/03/2016	Goldman Sachs	(187,385)	-
JPY	90,203,453	US\$	807,425	02/03/2016	BNP Paribas	(954,779)	-
JPY	22,809,531	US\$	202,957	03/03/2016	Citibank	(103,448)	-
KRW	92,801,678	US\$	76,079	27/05/2016	UBS	(135,335)	-
MXN	131,568	US\$	7,080	29/04/2016	Bank of America	16,004	-
MXN	217,597	US\$	11,350	29/04/2016	BNP Paribas	66,973	-
MXN	2,852,796	US\$	153,187	29/04/2016	Santander	384,125	-
TRY	49,174	US\$	16,468	29/04/2016	Bank of America	(14,404)	-
TRY	21,155	US\$	6,850	29/04/2016	Citibank	20,243	-
TRY	954,935	US\$	307,638	29/04/2016	UBS	1,091,245	-
US\$	8,523,816	BRL	33,903,265	02/03/2016	Bank of America	(1,108,199)	-
US\$	191,432,923	BRL	760,945,868	02/03/2016	Citibank	(11,424,456)	(0.03)
US\$	10,814,000	BRL	43,729,653	02/03/2016	Credit Suisse	(21,788,097)	(0.06)
US\$	18,520,607	BRL	75,239,918	02/03/2016	HSBC	(47,156,033)	(0.13)
US\$	6,212,822	BRL	24,573,575	02/03/2016	HSBC	3,107,322	0.01
US\$	8,412,199	BRL	33,903,265	04/04/2016	Goldman Sachs	(4,603,814)	(0.01)
US\$	68,000	CNY	449,644	27/05/2016	Citibank	(1,823)	-
US\$	76,360	CNY	505,656	27/05/2016	HSBC	(14,528)	-
US\$	5,190,562	EUR	4,656,636	18/03/2016	BNP Paribas	14,345,926	0.04
US\$	3,092,622	GBP	2,137,220	18/03/2016	BNP Paribas	14,407,038	0.04
US\$	2,550	IDR	34,904,417	27/05/2016	Goldman Sachs	(1,699)	-
US\$	3,310	IDR	45,707,790	27/05/2016	HSBC	(5,519)	-
US\$	5,407,895	INR	376,785,672	27/05/2016	UBS	(2,863,370)	(0.01)
US\$	4,834	KRW	5,948,438	27/05/2016	Goldman Sachs	3,882	-
US\$	12,430	MXN	228,533	29/04/2016	Bank of America	(12,918)	-
US\$	4,945	MXN	90,336	29/04/2016	Chase Bank	(1,546)	-
US\$	6,680	MXN	121,056	29/04/2016	HSBC	3,944	-
US\$	11,295	MXN	212,712	29/04/2016	Morgan Stanley	(42,952)	-
US\$	33,170	TRY	100,492	29/04/2016	Bank of America	(25,134)	-
US\$	19,800	TRY	59,428	29/04/2016	Bank of America	5,902	-
US\$	7,965	TRY	23,837	29/04/2016	Chase Bank	4,954	-
US\$	38,925	ZAR	606,515	29/04/2016	Bank of America	133,279	-
US\$	7,833	ZAR	127,587	29/04/2016	Bank of America	(12,004)	-
US\$	29,130	ZAR	475,706	29/04/2016	Goldman Sachs	(53,232)	-
ZAR	95,711	US\$	5,715	29/04/2016	Bank of America	27,150	-
ZAR	173,830	US\$	10,818	29/04/2016	Bank of America	(96)	-
ZAR	5,253,983	US\$	315,081	29/04/2016	Citibank	1,337,170	-

	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
先渡外国為替契約にかかる未実現利益(2015年：(0.36%))	812,517,612	2.30
先渡外国為替契約にかかる未実現損失(2015年：(6.50%))	(95,441,726)	(0.25)
先渡外国為替契約にかかる未実現利益、総純額(2015年：(6.14%))	717,075,886	2.05
総投資および先渡外国為替契約(2015年：86.61%)	32,376,124,711	91.89
銀行預金(2015年：14.63%)	2,713,655,744	7.70
その他の資産、資本および負債(2015年：(1.24%))	145,463,028	0.41
純資産合計*	35,235,243,483	100.00

\* 連結投資明細の上では、「純資産」とは参加株主に帰属する純資産を表す。

債券の信用格付明細*	市場価格(円)
投資適格	4,410,754,553
投機的格付	15,515,659,772
無格付	1,065,653,118
	<u>20,992,067,443</u>

\* S&P、ムーディーズ、およびフィッチによる投資格付けを比較し、3社のうち最も高い格付けを当該証券の格付けとして採用した。この格付けにより、当該証券が投資適格であるか投機的であるかを判断した。この分析は上場債券のみを対象としている。

## アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド 2016年2月29日までの会計年度の連結財務書類

### 費用

2016年2月29日に終了した年度のファンドの総費用比率は1.35%(2015年：1.34%(修正後))であった。

	2016年 日本円
管理報酬	11,828,060
監査報酬	4,752,503
保管報酬	13,942,815
取締役報酬	1,838,298
投資マネージャー報酬	739,253,644
その他費用	20,390,401
	<u>792,005,721</u>

# マネー・アセット・マザーファンド

## 運用報告書

第8期（決算日 2016年10月11日）  
（2015年10月14日～2016年10月11日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2008年9月30日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

### ファンド概要

わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして運用を行ないます。  
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
4期(2012年10月10日)	10,043		0.1		81.7	721
5期(2013年10月10日)	10,052		0.1		80.4	422
6期(2014年10月10日)	10,058		0.1		61.1	310
7期(2015年10月13日)	10,060		0.0		63.5	204
8期(2016年10月11日)	10,058		△0.0		—	164

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2015年10月13日	10,060		—		63.5
10月末	10,060		0.0		64.3
11月末	10,060		0.0		63.7
12月末	10,060		0.0		62.1
2016年1月末	10,060		0.0		64.1
2月末	10,060		0.0		71.2
3月末	10,060		0.0		73.9
4月末	10,060		0.0		—
5月末	10,060		0.0		—
6月末	10,059		△0.0		—
7月末	10,059		△0.0		—
8月末	10,059		△0.0		—
9月末	10,058		△0.0		—
(期 末)					
2016年10月11日	10,058		△0.0		—

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2015年10月14日～2016年10月11日)

## 基準価額の推移

期間の初め10,060円の基準価額は、期間末に10,058円となり、騰落率は△0.0%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・利息収入などを得たこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

## (国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めから2016年2月前半までは、概ね0.05～0.09%の範囲で安定的に推移しました。2月後半以降は、日銀によるマイナス金利の導入開始などを受けて低下し、-0.03%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券(TB)3ヵ月物金利は、期間の初めの0%近辺から、日銀による国債買入れの継続や追加の金融緩和観測などを受けて低下が進み、-0.31%近辺で期間末を迎えました。

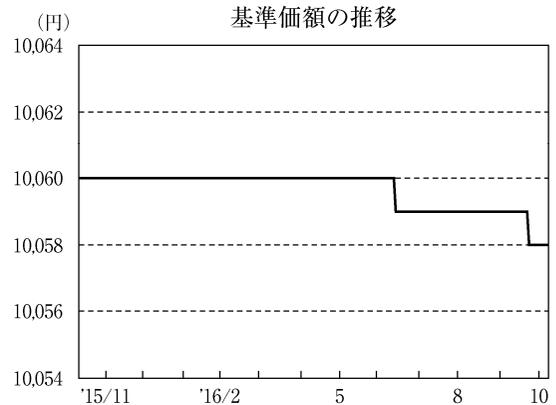
## ポートフォリオ

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## ○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。



期首	期中高値	期中安値	期末
2015/10/13	2015/10/14	2016/09/26	2016/10/11
10,060円	10,060円	10,058円	10,058円

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年10月14日～2016年10月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,059円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○ 売買及び取引の状況

(2015年10月14日～2016年10月11日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 1,220,666	千円 950,668 (400,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 債券現先を含めています。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2015年10月14日～2016年10月11日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
金銭信託	百万円 2,175	百万円 2,175	100.0	百万円 2,175	百万円 2,175	100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2016年10月11日現在)

2016年10月11日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○投資信託財産の構成

(2016年10月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 164,641	% 100.0
投資信託財産総額	164,641	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月11日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	164,641,535
コール・ローン等	164,641,535
(B) 負債	118
未払利息	118
(C) 純資産総額(A-B)	164,641,417
元本	163,686,138
次期繰越損益金	955,279
(D) 受益権総口数	163,686,138口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,058円

(注) 当ファンドの期首元本額は203,499,442円、期中追加設定元本額は96,026,589円、期中一部解約元本額は135,839,893円です。

(注) 2016年10月11日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・日興マナー・アセット・ファンド 126,706,271円
- ・日興アッシュモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型(ブラジルリアルコース) 26,983,572円
- ・日興アッシュモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型(インドルピーコース) 5,665,343円
- ・日興GAMエマージングストラテジー・ファンド(毎月分配型) 2,954,099円
- ・日興アフリカ株式ファンド 975,421円
- ・日興アッシュモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型(中国元コース) 159,891円
- ・日興アッシュモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型(ネクストBRICs通貨コース) 132,813円
- ・日興GAMエマージングストラテジー・ファンド(資産成長型) 108,728円

(注) 1口当たり純資産額は1.0058円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○お知らせ

## 約款変更について

2015年10月14日から2016年10月11日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2に定める信用リスクを適正に管理する方法として、一般社団法人投資信託協会規則に従って委託会社が合理的な方法を定めるべく、2015年11月3日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(付表)

## ○損益の状況 (2015年10月14日～2016年10月11日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 17,720
受取利息	18,275
支払利息	△ 35,995
(B) 有価証券売買損益	96
売買益	96
(C) 保管費用等	△ 744
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 18,368
(E) 前期繰越損益金	1,211,586
(F) 追加信託差損益金	575,039
(G) 解約差損益金	△ 812,978
(H) 計(D+E+F+G)	955,279
次期繰越損益金(H)	955,279

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。